

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond

prosinec 2011

A EUR nedistribované

Dluhopisy s vysokým výnosem

Základní údaje

ISIN	LU0119402005
Sídlo	Lucembursko
Hodnota fondu (mil.)	€491,5
Zahájení činnosti fondu	4.7.2000
Zahájení výpočtu vl. kapitálu (Kategorie A)	18.12.2000
Poplatky a náklady	
Úvodní nákupní poplatek	max. 5,00%
Manažerský poplatek	1,20%
Výkonnostní odměna #	max. 15,00%

Benchmark

Název	%
JPM EMBI Global Diversified	95
JPM Cash 1 Mnth Euro	5

Kumulativní výnosy

k 30. XII 2011	Fond %	Benchmark %
1 měsíc	5,5	4,6
3 měsíce	6,7	7,8
Od začátku roku	5,3	10,5
1 rok	5,3	10,5
3 roky p.a.	31,2	17,9
5 let p.a.	4,6	7,9

Výnosy za kalendářní rok

	Fond %	Benchmark %
2010	24,1	19,0
2009	72,9	24,5
2008	-43,1	-6,9
2007	-2,5	-3,8

Historická výkonnost nezaručuje ani neindikuje budoucí výsledky.

Poslední aktualizace

k datu 30. prosince 2011	
Hodnota PL	9,82

Investiční cíl

Tento Podfond usiluje o zhodnocení kapitálu a příjmů ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním především do diverzifikovaného portfolia dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů denominovaných v amerických dolarech a jiných měnách OECD vydaných společnostmi, které byly založeny, mají sídlo nebo provozují hlavní podnikatelskou činnost na rozvíjejících se trzích, nebo dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů, jejichž úvěrové riziko je spojené s rozvíjejícími se trhy. Měnové riziko vůči rozvíjejícím se trhům nepřesáhne 25% aktiv Podfondu. Úplné investiční cíle naleznete v Prospektu.

Nástroje

Emitent	%
Firemní dluhopisy	71,0
Vláda/agentura	15,9
Konvertibilní dluhopisy	1,9
Agentura	1,0
Hypotéční zástavní listy	1,0
Další	0,8
Nadnárodní	0,4
Hotovost ¹	8,1

Rozdělení podle měn

Měna	%
americký dolar	73,4
euro	6,3
nová turecká lira	2,8
brazilský real	2,1
ruský rubl	1,9
čínský jüan renminbi	1,9
filipínské peso	1,1
Další	2,5
Hotovost ¹	8,1

Úvěrové hodnocení²

Kvalita / hodnocení	%
AAA	0,4
A	2,8
BBB	5,6
BB	28,5
B	38,4
CCC	5,1
CC a méně	0,9
Bez ratingu	10,1
Hotovost ¹	8,1

10 největších pozic

Emitent	Kupón %	Splatnost	Hodnocení	Splatnost	%
Turkey Government Bond	4,50	11.2.2015	BB+	2,8	2,7
Petroleos de Venezuela SA	5,25	12.4.2017	B+	4,1	2,6
Evergrande Real Estate Group Ltd	7,50	19.1.2014	B+	1,7	1,7
Virgolino de Oliveira Finance Ltd	10,50	28.1.2018	B-	4,2	1,5
Banco BMG SA	8,00	15.4.2018	BB-	4,6	1,4
JBS Finance II Ltd	8,25	29.1.2018	BB-	4,4	1,4
Manila Cavite Toll Road Finance Co	12,00	15.9.2022	CCC+	5,3	1,3
GNG Finance Public Ltd	12,00	8.11.2012	-	0,8	1,3
African Bank Ltd	6,00	15.6.2016	BBB	3,8	1,3
Alliance Bank JSC	10,50	25.3.2017	CCC+	2,8	1,3

Analýza portfolia

Celkový počet pozic	161
Aktiva v 10 největších pozicích	16,8%
Hotovost ¹	8,1%

Rozdělení podle země emitenta

Země	%
Brazílie	9,4
Argentina	8,9
Venezuela	7,3
Rusko	6,7
Turecko	6,3
Mexiko	4,8
Čína	4,6
Další	43,9
Hotovost ¹	8,1

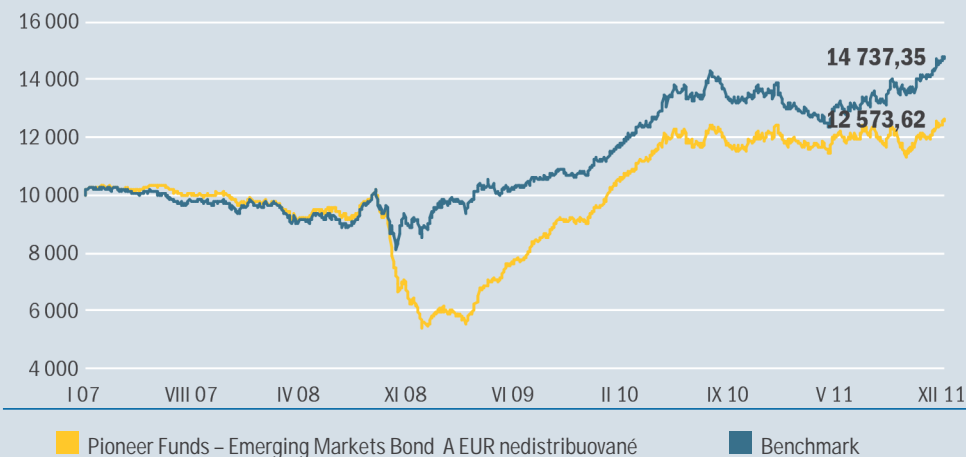
Analýza dluhopisů

Efektivní durace (let)	6,1648
Modifikovaná durace (let)	3,8624
Doba do splatnosti (let)	7,8598
Kupón (%)	8,3803
Průměrná úvěrová kvalita ²	CCC+

Analýza rizik (3 roky)

Standardní odchylka	15,40%
Sharpe ratio	1,78
Alfa	15,51%
Beta	0,9651
R-Squared	0,7997

Vývoj investice 10 000 EUR



Investiční tým

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond je řízen týmem specializovaným na dluhopisy rozvíjejících se trhů vedeným Yerlanem Syzdykovem jako hlavním portfolio manažerem a Gregem Saichinem jako spolupracujícím manažerem. Yerlan se zabývá rozvíjejícími se trhy po celou svoji kariéru. Než se v roce 2004 stal portfolio manažerem, byl zodpovědný za analýzu rozvíjejících se trhů pro všechny speciálně zaměřené fondy rozvíjejících se trhů. Yerlan přišel do Pioneer Investments v roce 2000 z pařížské společnosti Bancroft, kde zastával pozici investičního analytika. Ještě předtím Yerlan zastával různé pozice jako akciový analytik rozvíjejících se trhů ve společnostech Daiwa Securities v Londýně a Rencap v Moskvě.

Poznámky

Pokud není uvedeno jinak jsou všechny informace platné k datu 30. prosince 2011.

Údaje analýzy rizik, s výjimkou ukazatelů Standardní odchylka a sharpe ratio, vycházejí z Podílových listů Kategorie E, které jsou nabízeny veřejně k prodeji pouze v Itálii. Standardní odchylka a sharpe ratio: údaje Morningstar.

Pioneer Funds – Emerging Markets Bond („Podfond“) je podfondem Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s několika samostatnými podfondy založenými dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Podílové listy Podfondu nemohou být veřejně nabízeny k prodeji ani ve Spojených státech amerických, ani na žádném z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci, ani osobám ze Spojených států amerických nebo ve prospěch těchto osob.

Žádné podíly ani produkty nebudou nabízeny v jurisdikcích, v nichž není povoleno je nabízet, doporučovat ani prodávat, ani osobám, v jejichž prospěch je provádění takových nabídek, doporučení nebo prodeje nezákonné. Všechny kategorie podílových listů nejsou k dispozici ve všech zemích.

Uvedené údaje o výkonnosti se týkají pouze podílových listů Kategorie A a vycházejí z hodnoty PL bez poplatků. Podrobné informace o dalších kategoriích podílových listů naleznete v prospektu.

Výkonnostní poplatek v maximální výši 15% z nadvýkonnosti nad benchmarkem nebo výkonnostním limitem, za předpokladu principu "high watermark" (detailní informace naleznete v Prospektu), bude účtován Manažerskou společností od 1. ledna 2011.

Upozornění

Pokud není uvedeno jinak, sdělení obsažená v tomto dokumentu pocházejí od Pioneer Investments. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškerá stanoviska zde vyjádřená stanovisky Pioneer Investments. Tato stanoviska se mohou kdykoliv měnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách, a nikdy nelze zaručit, že určité státy, trhy či odvětví vykáží takovou výkonnost, jaký se původně očekával.

Výkonnost minulých období nezaručuje výsledky fondu v budoucnosti. Investice zahrnují určitá rizika, včetně rizik politických a měnových. Návratnost investice a hodnota kapitálu mohou zaznamenat růst i pokles a tyto výkyvy mohou vyústit i ve ztrátu celého investovaného kapitálu. Před investováním by si každý investor měl pečlivě přečíst prospekt. Tento materiál není prospekt a nepředstavuje nabídku podílových listů investičních fondů. Dodatečné informace o Podfondech/Fondu naleznete v prospektu a/nebo případně zjednodušeném prospektu, který na požádání zdarma poskytne Pioneer Global Investments Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Obsah tohoto dokumentu schválila společnost Pioneer Global Investments Limited.

Pioneer Investments je obchodní název skupiny společností Pioneer Global Asset Management S.p.A.